

草案否決英股匯仍穩 基金加倉新興市場

港股單日轉向 夜期登二萬七

恒指昨日先跌後彈

► 港股昨日早段最多曾跌262點，其後拗腰向上，收市倒升71點，報26902點

中新社

於英國擁有業務股份表現
(單位：港元)

股份	昨日收市價	變幅
長江基建 (01038)	61.30	+0.57%
渣打集團 (02888)	62.10	+0.48%
長和 (00001)	78.55	+0.38%
電能實業 (00006)	54.45	+0.36%
保誠 (02378)	146.40	+0.20%
滙豐控股 (00005)	65.15	+0.07%

16-01-19 04:19

恆生指數
HANG SENG INDEX

收報 26902點
升71點
或0.3%

26850
26800
26750
26700
26650

上午 下午

低位報 26567點

證券界對後市觀點

券商/專家	評論
滙豐私人銀行 范卓雲	美元升勢放緩，舒緩新興市場壓力，建議增持中資股
中港金融資產管理 鄧聲興	內地罕見在兩會前密集推出政策，恒指有望撲28000點
富蘭克林鄧普頓	今年港股走勢會較為波動，但為投資者提供低吸機會
美銀美林	基金經理重投風險資產，新興市場資產再度受垂青

英國首相文翠珊的脫歐計劃遇重挫，但港股投資者異常「淡定」；大市市底強，恒指先跌後反彈，全日報升71點，夜期再升95點至報27000點。在英國有業務的股份昨日全線向上，滙豐控股（00005）股價微升0.07%。美銀美林調查發現，基金經理重新關注新興市場，滙豐私人銀行建議投資者增持中資股。分析員相信，恒指有機會上試28600點。另外，騰訊（00700）推出今年首個手遊，網遊板塊昨日股價亦大漲。

大公報記者 劉鑛豪

環球市場風險胃納回升，好消息獲無限放大，利淡消息則被忽略。美國企業上季業績未達標，美股卻繼續有得升；英國國會否決脫歐議案，英國股匯並未出現崩盤式下瀉。美銀美林調查發現，雖然基金經理對今年環球經濟展望悲觀，但開始重投風險資產懷抱，配置更加多倉位至被低估的市場，包括新興市場。

滙豐：中資股受惠刺激措施

滙豐私人銀行亞洲區首席市場策略師范卓雲表示，投資者應該增持新興亞洲資產，主要有四大理由：區內結構改革取得成效；經濟增長動力強勁；資產估值偏低；股東回報率上升。此外，隨着美元匯價升值步伐減慢，包括亞洲在內的新興市場資產壓力有所舒緩。范卓雲稱，中國刺激經濟措施、結構性改革成效，將會令到市場調高中資股的投資評級，成為中資股催化劑。

港股昨日表現硬淨，恒指早段最多曾跌262點，但投資者很快便消化英國脫歐碰壁的消息，指數隨即拗腰向上，收市時倒升71點，報26902點。國企指數升52點，報10555點。全日上升股份917隻，下跌709隻。

兩會有憧憬 首季望28000

中港金融資產管理行政總裁鄧聲興指出，港股市底明顯轉強，催化劑

三企抗癌藥准獲採購 炒起藥股

【大公報訊】記者李永青報道：據內地傳媒報道，河南省發布的《關於做好抗癌症專項集中採購議價工作的通知》顯示，Novartis Pharma Produktions GmbH（德國諾華）、江蘇豪森藥業和石藥集團歐意藥業有限公司等三家企業生產的主治白血病藥物伊馬替尼片（0.1g），在本次抗癌症專項集中採購議價工作中，均未確認專家建議價，整組流標，但為保障臨床用藥，經研究上述三家企業生產的伊馬替尼片（0.1g）醫療機構均可採購使用。消息令藥股被炒起，中國生物製藥（01177）昨升逾7%，綠葉製藥（02186）及石藥（01093）均升逾5%。

對於未入圍的藥品，《通知》強調，專家根據臨床需要進行評估，非臨床必需的藥品直接淘汰；對於確屬臨床必需、不可替代的藥品，列入限量掛網採購目錄。對於上述三個企業生產的伊馬替尼片，通知未提及列入「限量掛網採購目錄」，僅表示「醫療機構均可採購使用」。

大摩報告指出，雖然以上三家企業都未能通過早前的抗癌症專項集中

採購招標程序，理論上，今年2月後該三藥企不可以向醫療機構出售伊馬替尼片，但是按照最新的公告顯示，監管當局似乎已經調整其指導方針，以確保市場上有足夠的伊馬替尼供應。

大摩認為，此舉是一個令人鼓舞的跡象，可緩解市場對中央採購的憂慮，反映政府願意合理的調整相關政策，降低市場擔憂藥企需要按「4+7」城市藥品集中採購流程的要求快速地降價。

部分醫藥股表現 (單位：港元)

股份	昨日收市價	變幅
中國生物製藥 (01177)	5.85	+7.14%
綠葉製藥 (02186)	5.54	+5.93%
麗珠醫藥 (01513)	23.75	+5.56%
石藥 (01093)	12.56	+5.37%

富邦料港股首季見頂後回落

【大公報訊】記者黃裕慶報道：恒指近期出現反彈，富邦香港投資策略及研究部主管潘國光表示，港股預料於首季出現年內高位，惟不會高於去年9月底的27800點，其後將輾轉回落，至第三季尾左右見年內低位（及低於去年最低位24600點），相對去年最高位33484點的累積跌幅即使逾30%也不足為奇。他預期港股與美股的走勢相近。

對於拖累港股下半年表現的原因，潘國光預料原因有三，分別是美聯儲今年仍有機會加息一次（他估計是六月）、持續縮減資產負債表直至第三季，以及中美之間的衝突不時出現；其他原因包括今輪經濟擴張周期已近尾聲。他指美國聯邦基金利率現時仍未達至美聯儲所盼望的中性利率水平，另外由開



分別於第一季和第三季出現 大公報記者黃裕慶攝

【大公報訊】儘管預期環球市場的波幅在2019年將會擴大，富蘭克林鄧普頓多元資產投資方案團隊基金經理周文輝表示，核心通脹壓力整體上仍然溫和，將繼續支持環球經濟增長，故偏好股票多於債券。他相信港股今年也會較為波動，同時為投資者帶來趁低吸納的機會。

雖然美國的經濟增長似乎有放緩跡象，周文輝指消費市道仍然正面，認為今年並沒有經濟衰退的風險，估計美聯儲今年會加息一至兩次。

小米遭俄股東減持 股價創收市新低

【大公報訊】記者李永青報道：小米（01810）主要股東之一、俄羅斯富豪Yuri Milner旗下Apoletto Managers，減持股份。據聯交所權益披露，Apoletto Managers在1月9日、即解禁後首日減持約5.94億股，令持股由9.25%大幅降至4.99%，即Apoletto Managers日後再減持毋須知會聯交所。以1月9日當日收市價10.34元計，Apoletto Managers出售的



小米本月至今表現 (元)



始「縮表」至今，規模亦只得4000億美元左右，而美聯儲的資產負債表在金融海嘯後增加了約3.5萬億美元。

料港今年加息一次

假如美國經濟持續轉差，他預期美聯儲將會「投降」及宣布暫停加息和「縮表」，第三季尾至第四季初可能是轉捩點，屆時港股和美股有望略為反彈。若美聯儲今年再加息一次，香港有機會加息一次，全年累積加幅約25點子。他認為息口並非左右香港樓市的最主要因素，料樓價上半年大致橫行，下半年或跌5%至10%。

潘國光預期，美元將會走弱，美匯指數最低或見88（現時約為96），為其他非美元貨幣帶來支持。人民幣在上半年料於6.7至6.9徘徊，下半年最強有機會見6.6；人民幣越強，人民銀行減息的空間越大。他指中國經濟面對的下行壓力加大，預期人行將每季降準，幅度約100點子；年內有機會減息一至兩次，幅度約20至25點子。

由於中美兩國經濟均面對下行壓力，他相信中美今輪貿易談判能達成協議的機會頗高；儘管中國經濟增長在個別季度或低於6%，全年計料仍達到6%至6.3%。至於英國局勢，他相信不會出現「硬脫歐」。

鄧普頓看好內地電商消費股

他續說，該行對中國市場不會看得太淡，認為中國可透過推行刺激措施以支持經濟增長。新興市場股票基金經理莫家良說，中國股票方面較為看好電子商貿、遊戲、社交媒體、日用消費品等板塊，因估值較低之餘，受中美貿易戰的影響也相對輕微。

此外，中國有望取代美國成為新興市場最大的出口目的地，莫家良相信內需消費將是2019年中國經濟增長的關鍵。另一方面，他指亞洲地區的增長動力較佳，尤其是印度和東南亞地區，其中印度企業的長期盈利增

長尤為強勁，可望達到12%至15%。

莫家良續說，科技創新加快，正好讓新興市場企業捕捉到人工智能（AI）在眾多行業所帶來的增長機遇；雖然這些新興市場企業的股價在2018年大幅調整，他對公司的可持續盈利能力仍有信心。

在成熟市場方面，鄧普頓環球股票團隊基金經理卓兆源較為看好歐洲股票，以MSCI全球指數中的歐洲股票為例，其盈利正處於30年低位，估值已經處於吸引水平，認為當情況改善時，估值將出現向上空間。

大和料上季手機銷售弱

Apoletto Managers為俄羅斯富豪兼知名投資者Yuri Milner旗下的公司，集團申報是次是以配股形式出售。小米在上市前有A至F六輪融資，Apoletto Managers在C至E輪均有參與。

另外，大和報告指出，預計小米2018年第四季智能手機銷售弱，故將目標價由16元降至11元，但維持「跑贏大市」評級。報告認為，小米將於三月中旬公布去年第四季的業務數據，受宏觀經濟影響，內地市場對智能手機需求轉弱，估計小米手機出貨量會由去年第三季3330萬部，降至去年第四季的3250萬部，步伐與環球手機廠一致。

報告又指出，小米計劃擴大家居應用，大和預期小米物聯網業務可健康發展，估計



▲小米去年第四季智能手機銷售料見疲弱 資料圖片

今年會有40%增長，但由於手機銷售減慢，料去年第四季小米網上服務收入增長只有9%。有見及此，大和調低2018至2020年純利預測5%至33%，但基於海外業務需時間才能變現，故續予「跑贏大市」評級不變。